

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年4月10日-4月13日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，投资者担忧法国总统大选前景、朝鲜半岛局势、以及美国和叙利亚紧张关系，支撑了对美国国债的避险需求，美国国债收益率下滑；上周中，美国总统特朗普表示支持美联储维持较低的基准利率，美国国债收益率下跌；上周四（4月13日），美国总统特朗普支持低基准利率的言论持续发酵，助涨了美国国债价格在避险情绪带动下的升势，美国国债收益率继续下挫。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约14.5BP，收于2.237%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，投资者关于欧央行货币政策的预期及地缘政治风险加剧，打压了德国国债收益率；上周中，地缘政治风险提振了投资者对避险资产的需求，使得德国国债标售情况良好，德国国债收益率小幅波动；上周四，受美国总统特朗普支持美联储维持较低基准利率言论的影响，德国国债收益率下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约4.10BP，收于0.187%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.205	-8.1	-4.9	1.7
5 年	1.769	-15.1	-15.2	-15.8
10 年	2.237	-14.5	-15.0	-20.7
30 年	2.892	-11.6	-11.7	-17.3
德国国债				
2 年	-0.859	-5.2	-11.9	-9.3
5 年	-0.520	-3.8	-13.9	1.2
10 年	0.187	-4.1	-14.1	-2.1
30 年	0.920	-7.8	-18.9	-2.3

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋陡。上周初，美联储主席耶伦称，美联储打算循序渐进加息的目的是让经济在不过热的情况下，保持充分就业并且使通胀率维持在接近 2% 的水平；同时，投资者对法国总统大选前景的担忧情绪升温，且美国对叙利亚和朝鲜可能采取军事行动，激发了投资者避险需求，美元利率掉期率下跌；上周中，美国总统特朗普称支持美联储维持较低的基准利率，美元利率掉期率下跌；上周四，美国劳动力市场持续收紧，但零售销售和通胀数据欠佳，第一季经济增长恐动能不足，美元利率掉期率小幅波动。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 15.25BP，收于 1.8741%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	1.3680	-3.62	-1.56	17.71
5 年	1.8741	-15.25	-17.82	-10.11
10 年	2.2090	-14.74	-17.51	-12.77

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。